

УДК 005.584.1:[65814]:669

## ИССЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В ПРЕДКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД (сообщение 2)

Неупокоева И.В.

Научный руководитель – профессор Мальцев В.И.

*Уральский федеральный университет имени первого Президента России  
Б.Н. Ельцина*

На основании результатов проведенного финансового анализа (см. сообщение 1) можно сделать вывод о том, что наиболее важным направлением является выбор мероприятий по повышению величины собственного капитала предприятия, и в первую очередь, объема собственных оборотных средств. При этом одна из распространенных причин, почему предприятие получает невысокую прибыль, состоит в том, что значительная часть суммы средств неподвижна. Предприятию необходимо принять меры по повышению прибыли и рентабельности, которые улучшат финансовое состояние предприятия.

Одним из эффективных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия стало внедрение цинкового производства. Известно, что из 7 млн. т производимого в мире цинка, более половины расходуется для придания антикоррозионных свойств деталям и конструкциям. Строительство цеха горячего оцинкования на анализируемом предприятии позволит не только получить высокую прибыль, но и минимизировать затраты на сырье.

Проведем анализ платежеспособности после внедрения мероприятия и рассчитаем показатели ликвидности.

- *Коэффициент текущей ликвидности* (см. таблицу 6 и рис.4).

Таблица 6 - Значения коэффициентов текущей ликвидности

| Показатель             | Отчетный период (годы) |      |      |      |                    |      |      | Норма<br>-тив |        |
|------------------------|------------------------|------|------|------|--------------------|------|------|---------------|--------|
|                        | 2004                   | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 (1,2 и 3 кв.) |      |      |               | Проект |
| Текущая<br>ликвидность | 1,63                   | 1,68 | 2,1  | 2,9  | 2.6                | 2,42 | 2,08 | 2,83          | 1-2    |

Видно, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 2,83 и возрастет по сравнению с базовым показателем 2,08 на 42,31 %.

- *Коэффициент промежуточной ликвидности* (см. таблицу 7 и рис.5).

Таблица 7 - Значения коэффициентов промежуточной ликвидности после внедрения мероприятия

| Показатель                   | Отчетный период (годы) |      |      |      |                   |      |        | Норма-<br>тив |         |
|------------------------------|------------------------|------|------|------|-------------------|------|--------|---------------|---------|
|                              | 2004                   | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 (1,2, 3 кв.) |      | проект |               |         |
| Промежуточная<br>ликвидность | 0,79                   | 0,54 | 0,83 | 1,2  | 1,08              | 1,12 | 0,83   | 1,12          | 0,7-0,8 |

Видно, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 1,12 и возрастет по сравнению с базовым показателем на 34,94 %.

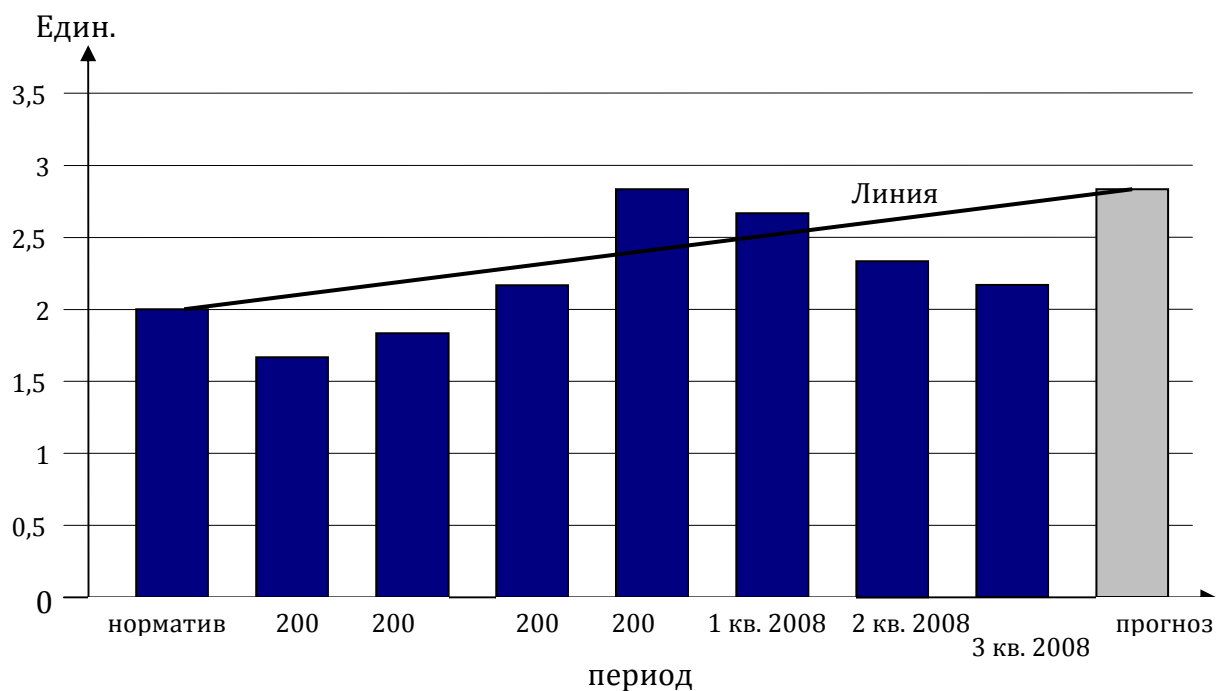


Рис.4. Диаграмма коэффициентов текущей ликвидности после внедрения мероприятия

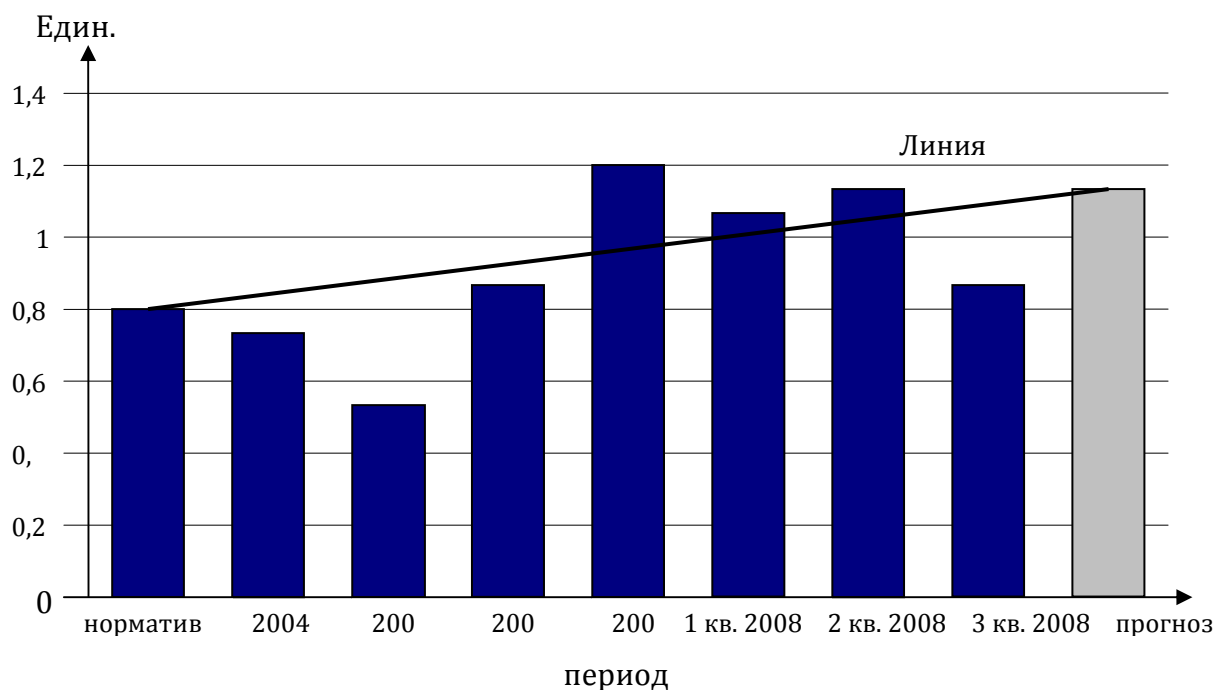


Рис. 5. Диаграмма коэффициентов промежуточной ликвидности после внедрения мероприятия

- Коэффициент абсолютной ликвидности (см. таблицу 8 и рис.6).

Таблица 8 – Значения коэффициентов абсолютной ликвидности

| Показатель                | Отчетный период (годы) |       |       |       |                 |      |         | Норма<br>-тив |         |
|---------------------------|------------------------|-------|-------|-------|-----------------|------|---------|---------------|---------|
|                           | 2004                   | 2005  | 2006  | 2007  | 2008(1,2,3 кв.) |      | Прогноз |               |         |
| Абсолютная<br>ликвидность | 0,29                   | 0,177 | 0,014 | 0,102 | 0,14            | 0,16 | 0,075   | 0,09          | 0,2-0,5 |

Анализ коэффициента абсолютной ликвидности показывает, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 0,09 и возрастет по сравнению с базовым показателем на 20 %.

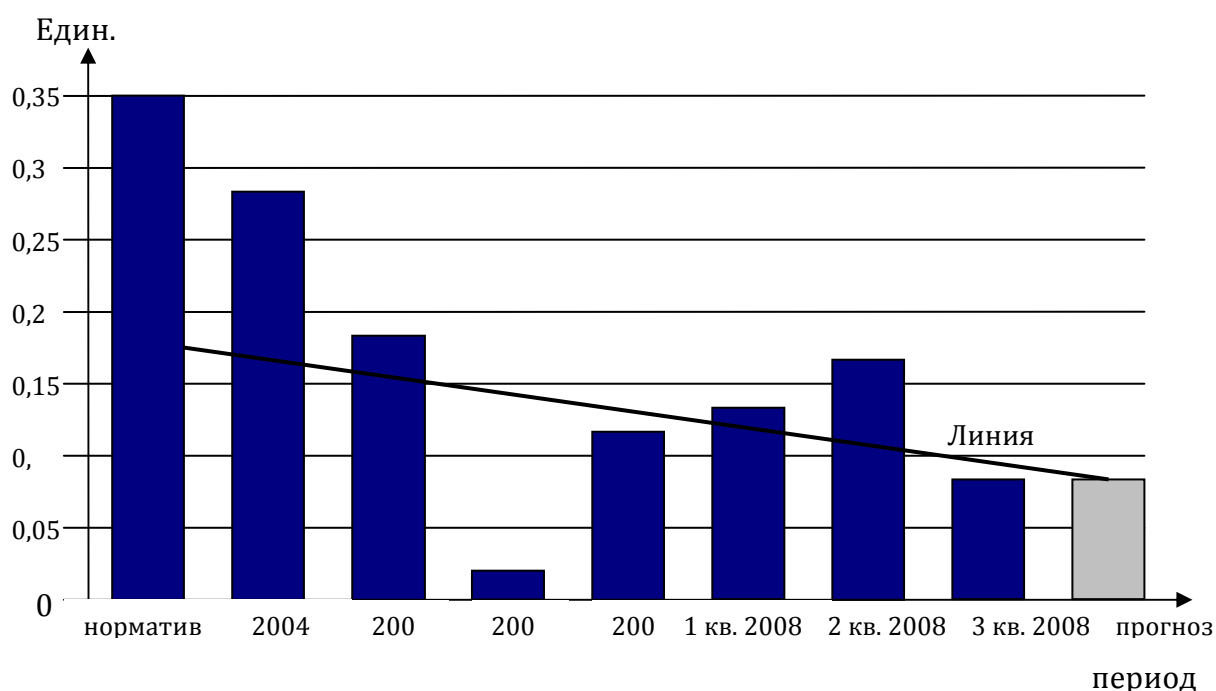


Рис. 6. Диаграмма коэффициентов абсолютной ликвидности после внедрения мероприятия

Таким образом, при анализе коэффициентов ликвидности нельзя дать точную оценку правильности внедрения мероприятия, так как рассчитанные коэффициенты указывают с одной стороны на увеличение платежеспособности предприятия, а с другой на ее уменьшение, необходимо рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия.

- Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами составил

$$K_{б.соч}=0,19; \quad K_{п.соч}=0,17;$$

- Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами составил

$$K_{б.омз} = 0,35 \quad K_{п.омз} = 0,30$$

- Коэффициент маневренности собственного капитала составил

$$K_{б.ман} = 0,13 \quad K_{п.ман} = 0,13$$

Состояние основных средств анализируется с помощью следующих коэффициентов:

- Индекс постоянного актива

$$K_{б.па}=0,87; \quad K_{п.па}=0,88 ;$$

- Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{б.пзс}=0,25; \quad K_{п.пзс}=0,25;$$

- Коэффициент реальной стоимости имущества

$$K_{б.реал.и}=0,55; \quad K_{п.реал.и}= 0,56.$$

Третья группа показателей характеризует структуру финансовых источников организаций и его финансовую независимость:

- 1) Коэффициент автономии  
 $K_{б.авт}=0,62;$                        $K_{п.авт}=0,64;$
- 2) Коэффициент финансовой устойчивости  
 $K_{б.ф.уст.}= 0,36;$                        $K_{п.ф.уст}=0,38;$
- 3) Коэффициент финансовой активности  
 $K_{б.фа} = 0,57$                        $K_{п.фа} = 0,59$
- 4) Коэффициент финансирования  
 $K_{б.ф.} = 1,76$                        $K_{п.ф.} = 1,71$

Сведем результаты по финансовой устойчивости в таблицу 9.

Таблица 9 - Показатели финансовой устойчивости предприятия после внедрения мероприятия

| Коэффициенты  | Базовые<br>(до<br>внедрения) | Проектные<br>(после<br>внедрения) | Норматив |
|---|------------------------------|-----------------------------------|----------|
| 1. Состояние оборотных средств  |                              |                                   |          |
| 1.1 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами | 0,19                         | 0,17                              | >0,1     |
| 1.2 Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами         | 0,35                         | 0,29                              | 0,5-0,8  |
| 1.3 Коэффициент маневренности собственного капитала                                 | 0,13                         | 0,13                              | 0,5      |
| 2. Состояние основных средств   |                              |                                   |          |
| 2.1. Индекс постоянного актива  | 0,87                         | 0,88                              | -        |
| 2.2 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств                           | 0,25                         | 0,25                              | -        |
| 2.3 Коэффициент реальной стоимости имущества  | 0,55                         | 0,56                              | -        |
| 3. Финансовая независимость   |                              |                                   |          |
| 3.1 Коэффициент автономии   | 0,62                         | 0,64                              | 0,5      |
| 3.2 Коэффициент финансовой устойчивости   | 0,36                         | 0,38                              | -        |
| 3.3. Коэффициент финансовой активности  | 0,57                         | 0,59                              | <1       |
| 3.4 Коэффициент финансирования  | 1,76                         | 1,71                              | >0,1     |

Вывод: В результате внедрения мероприятия финансовое состояние предприятия изменилось: все коэффициенты, характеризующие состояние основных средств и финансовую независимость, увеличились.